综合研究报告 · 产业经济观察

肉牛的经济学

——十年扩张、三年深亏与 2026 年反转：中国肉牛周期的深层逻辑、国际镜鉴与出路

研究对象：中国肉牛产业 2016—2026 年完整周期（扩张 → 崩塌 → 筑底 → 反转）

研究视野：周期事实 → 生物学底盘 → 三层归因 → 国际镜鉴 → 制度工具评估 → 成本结构（种养结合）→ 目标函数再审视（母牛效率）→ 大食物观定位

文 / 刀客

2026 年 11 月 9 日

一、报告摘要（七条核心结论）

1. 这轮不是"牛肉卖不动"，而是"三重供给叠加"撞上"需求疲软"。进口激增（2015 年 47.4 万吨 → 2024 年 287.4 万吨，年均增 22.2%）、奶业过剩期淘汰奶牛低价涌入、前期高价刺激的扩产产能集中释放——三条供给支流同时汇进市场，价格只能往下走。

2. 肉牛周期比猪周期"钝"得多，也"长"得多，这是生物学决定的，不是政策能改的。母猪妊娠 114 天、年产 2—2.5 胎、每胎 5—15 头、出栏 5—7 个月；母牛单胎、妊娠 280—290 天、配种到出栏 27—28 个月、从后备母牛算起至少 44 个月。供给的"油门"和"刹车"都以年为单位，一旦去化，缺口填不上；一旦扩产，过剩也拖得久。

3. 2025 年 2 月是价格底部，2026 年是反转确认年。活牛均价从 2022 年 7 月 35.81 元/公斤跌至 2025 年 2 月 25.68 元（跌 28.3%）；2026 年 10 月全国活牛出栏均价 30.44 元/公斤（同比 +17.98%），11 月首周育肥公牛 31.88 元（同比 +20.96%），南北价差已经反转、北方反超南方。

4. 真正的产能根基是能繁母牛，它已经被当"提款机"卖掉了。2023 年 6 月起进入母牛淘汰周期，2023—2025 年累计去化 15%—20%、部分核心产区超 30%；2024 年末能繁母牛同比 -8%、新生犊牛同比 -8%，2026 年上半年样本存栏仅 2260 万头。母牛是唯一不可逆的资产——杀掉一头，要 44 个月才能补回来。

5. 进口保障措施是产业政策的历史性转向，但它买的是"三年窗口"，不是"三年繁荣"。2026 年 1 月 1 日起实施国别配额 + 配额外加征 55% 关税，2026—2028 年配额分别为 268.8 万吨、274.2 万吨、279.7 万吨。配额已低于 2024 年实际进口量，天花板实质下移；但三年到期后若成本没降、母牛没补，进口压力会以更猛的方式回来。

6. 成本结构决定生死，而成本的主战场在"地与草"，不在"牛"。精饲料（玉米、豆粕）占养殖总成本 60%—68%，犊牛成本约 25%。"北繁南育"的千里调运、饲草外购、低组织化的小农模式，把成本锁在高位。河北围场实测：同样一头牛，种养结合（自有青贮）比饲料全外购多头均多赚 744 元——这就是种养结合的现金价值。

7. 应对必须"三层联动"，且要先救母牛。短期保母牛（补贴、保险、严禁宰杀能繁母牛）、中期修组织（合同、合作社、价格保险）、长期换目标函数（从"出栏重"到"母牛年提供断奶犊牛数 + 头均利润"）。三层缺一，2029 年保障措施到期之日，就是下一轮崩塌之时。

二、周期事实：四个阶段，一条完整曲线

中国肉牛这一轮周期，可以清楚地切成四段。看懂这四段，就看懂了肉牛产业的全部脾气。

2.1 四阶段全景

阶段	时间	核心特征与数据

扩张期	2016—2023	全国牛存栏从 8834 万头增至 **10509 万头**历史峰值（八年增 19.0%，年均 2.5%）；活牛均价 2022 年 7 月冲至 **35.81 元/公斤**历史高点，刺激大规模补栏
崩塌期	2023.6—2025.2	母牛开始淘汰；活牛价 35.81 → **25.68 元/公斤**（跌 28.3%），牛肉均价 86.86 → 68.71 元；2024 年 11 月出栏一头牛**平均亏 1600 元以上**，连续 8 个月亏超 1000 元，65% 以上场户亏损；这是 2001 年以来第一次肉牛行业深度亏损
筑底期	2025.2—2025.12	价格震荡回升至 27 元区间；2025 年 Q1 育肥环节盈亏平衡，Q4 头均盈利 **539 元**（自 4 月起连续 9 个月盈利）；2025 年 10 月亏损面仍达 68%、中小户 82%
反转确认	2026 全年	8 月活牛 28.21 元（环比 +3.64%）→ 9 月 29.95 元（同比 +15.14%）→ 10 月 **30.44 元（同比 +17.98%）** → 11 月首周育肥公牛 **31.88 元（同比 +20.96%）**；犊牛 9 月均价 42.03 元/公斤、淘汰母牛 25.85 元，同步跟涨；**南北价差反转，北方产区报价反超南方**

2.2 存栏与产量：一个"剪刀差"揭穿了全部真相

指标	数据与含义
牛存栏（宽口径）	2023 年峰值 10509 万头 → 2024 年 10047 万头（-4.39%，序列首次年度下降）→ 2025 年 **9608 万头**（-4.4%），两年累计减少 901 万头；2026 年 Q1 9373 万头（较峰值 -10.8%）、Q2 9557 万头（同比 -4.3%，近六年同期最低）
出栏与产量	2025 年出栏 **5133 万头**（+0.7%）、牛肉产量 **801 万吨**（+2.8%），双双创高
剪刀差解读	存栏降、出栏增——这是"消耗式出栏"：价格低迷期养殖户加速淘汰母牛、提前出栏育肥牛，短期产量反而上升。**但这是把明天的牛杀了今天卖**，18—24 个月后商品牛供给必然断崖
能繁母牛	2024 年末同比 **-8%**，新生犊牛同比 -8%；2023—2025 累计去化 15%—20%，核心产区超 30%；2026 上半年样本仅 **2260 万头**
先行信号	2026 年 6 月末犊牛均价 26.58→37.23 元/公斤（较年初 +17.67%）、9 月已达 42.03 元——**犊牛涨幅远大于育肥牛，说明牛源已紧缺、补栏需求已启动**，这是周期上行期最典型的信号

2.3 进口：从"补充"变成"主导"，再从"主导"被按下暂停键

要素	事实
十年膨胀	2015 年 47.4 万吨 → 2024 年 **287.4 万吨**，年均增长 22.2%；2025 年约 280—283 万吨（同比 -2.54%），为近年首次下降，但进口额仍增 8.69%（量减额增 = 进口均价回升）
依赖度	2025 年进口量约占国产牛肉 **35%**、占国内消费量 **26%**；牛肉自给率约 **74%**，距 85% 目标差 11 个百分点
来源结构	巴西 2025 年对华 145.9 万吨、占 **52%**（同比 +9%）；澳大利亚 30.6 万吨（+41%）；美国仅 5.6 万吨（-60%）；六大来源国合计占 93.2%
价格杀伤力	进口牛肉到港成本约 **40 元/公斤**，而国内屠宰环节批发价约 50 元/公斤——巨大价差让进口"降维打击"国产
2026 断崖	配额耗尽后 9 月进口量骤降 **31.12%**；机构预计 2026 全年进口降至 **175 万吨**（同比 -37.5%）

最关键的一组对照：2026 年 10 月，生猪价格 11.2 元/公斤、仔猪同比 **跌 42.3%**（猪在底部），而同月活牛 30.44 元/公斤、同比 **涨 17.98%**（牛在顶部）。同一个国家、同一个月份，两个蛋白品种走在完全相反的路上——这不是巧合，是两套生物学节奏各自走自己的周期。

三、为什么"钝"而"长"：周期的生物学底盘

肉牛的每一次波动都被生物学放大了。这不是管理问题，是物种属性。

维度	生猪	肉牛	含义
妊娠期	约 114 天	**280—290 天**	牛的一个繁殖周期，等于猪的两个半
年产胎次 / 胎产仔数	2—2.5 胎，每胎 5—15 头	**1 胎，每胎 1 头**	一头母猪一年可产 20 头以上，一头母牛一年只产 1 头——产能扩张速度差 20 倍
出栏周期	5—7 个月	**24—28 个月**（配种到出栏 27—28 个月）	牛的"生产提前期"是猪的 4 倍
产能恢复时间	6—10 个月	**27—44 个月**（从后备母牛培育起算至少 44 个月）	缺口一旦形成，三年内填不上
母畜可利用年限	3—4 年	**6—8 胎**	母牛是长周期资产，杀掉即永久损失
典型周期长度	3—4 年	**5—7 年**	肉牛一轮周期跨一个五年规划

推论一：供给曲线陡不起来。猪价一涨，三个月后小猪就上市；牛价一涨，最早也要两年半后才有增量。所以肉牛的价格信号传导是"迟到的、滞后的、也是过冲的"——高价诱发的扩产，往往在价格已经回落时才释放出来（本轮的 2023—2024 年过剩，正是 2019—2022 年高价扩产的迟到账单）。

推论二：去化比扩产更痛，也更不可逆。扩产要等 44 个月，去化却只需一个亏损季——养殖户可以一个冬天把母牛全卖光。这造成一个残酷的不对称：**牛市三年才能建起来，一个冬天就能拆掉。**本轮 15%—20% 的母牛去化，对应的正是 2026—2028 年三年的供给缺口。

推论三：价格波动幅度被放大，不是被平抑。供给弹性越小，同样的需求冲击造成的价格波动越大。这解释了为什么活牛价格能从 35.81 元跌到 25.68 元（-28.3%），又在 21 个月内反弹到 31.88 元（+24%）——**幅度之剧烈，远超猪价的年度波动。**

四、深层原因：三层拆解

4.1 直接原因（导火索）

导火索	作用方式
进口激增	十年间进口量增 5 倍，到港成本低于国内批发价约 10 元/公斤——进口每多 10 万吨，就相当于国内少养 40 万头牛的市场空间

奶业过剩的"外溢"	2023—2025 年奶业深度过剩，大量淘汰奶牛以低价涌入肉牛市场，短期供给剧增、价格被进一步压低——**奶业与肉牛业共享同一个"淘汰牛"出口，两个产业的周期因此串联**
消费疲软与替代	餐饮消费降级，猪肉、鸡肉维持低价分流牛肉需求；屠宰量同比降 10.86%（2026 年 10 月），终端高价承接乏力

4.2 机制原因（让导火索必然引爆的结构）

机制	作用方式
超长时滞蛛网	价格信号 → 母牛补栏 → 44 个月后出栏。时滞越长，蛛网越容易发散：2019—2022 年高价扩产，2023—2024 年集中释放，价格崩塌后又在 2025—2028 年形成缺口——**一轮比一轮幅度大**
散户为主体	50 头以上规模化养殖户占比仅 **1.58%**；年出栏 50 头以下小户约 150 万户、存栏约 3200 万头、占总存栏 33.4%。散户决策同质化、抗风险能力弱，亏损时"一刀切"卖牛，放大周期
"北繁南育"的空间错配	西北牧区、东北产区繁育架子牛，中原与南方集中育肥，约 50% 育肥场需长途调运。调运成本 + 应激掉重 + 疫病风险三重叠加——2026 年 4 月口蹄疫导致跨区调运受限，直接推动活牛价格加速上涨，就是最直观的例子
进口无闸门	长期低关税 + 自贸协定（如中澳自贸协定牛肉特殊保障措施），进口可无成本地无限进入——**国内产业没有任何缓冲装置，国际市场一有价差，冲击立刻传导到养殖端**
成本结构刚性	精饲料占 60%—68%、犊牛成本 25%、人工 8%。玉米豆粕涨价时，养殖端完全无议价能力；而卖牛时又完全无定价权——**两头受挤**
屠宰端集中、养殖端分散	屠宰加工环节相对集中，养殖端 150 万散户——议价权严重不对等，价格下行时压力全部压向养殖端（与奶业的"买方垄断"同一病理）

4.3 深层根源（为什么反复发生）

- **母牛被当成"可变现资产"，而不是"产能根基"。**亏损期卖母牛是最快的止血方式，也是最贵的——卖掉一头母牛等于砍掉未来 6—8 胎的产能。行业至今没有把能繁母牛当"战略资产"来保护的政策工具（既无存栏红线，也无强制保险）。
- **组织化程度低，风险管理工具缺位。**生猪有期货、有"保险+期货"、有国家收储；肉牛长期三者皆无——没有价格发现机制、没有风险对冲工具、没有储备缓冲池。养殖户只能靠"赌行情"活着。
- **产业安全长期没有制度屏障。**自给率 85% 是 2021 年就定下的目标，2025 年实际只有 74%。进口连年激增而毫无约束，说明"产业安全"在贸易政策中的权重长期偏低，直到 2024 年 12 月立案调查才真正转向。
- **育种与效率的欠账。**核心种源、地方品种选育、胴体分级体系均落后于畜牧业强国。同样的饲料，我们的出肉率、大理石纹、胴体规格一致性都不占优——这是"成本竞争打不过进口"的根子。
- **成本高地：地与草。**饲草外购、秸秆利用率低、粪污消纳无地，成本被锁死在高位。这不是养牛技术问题，是土地制度与种养关系的结构问题。

五、国际镜鉴：四个国家，四种活法

国家	模式特征	对中国可借鉴 / 不可借鉴之处
美国	大牧场 + 玉米带育肥 + 期货与牲畜价格保险；1933 年《农业调整法》开创价格支持体系，此后形成 10 年左右的牛周期	**可学：**风险管理工具箱（活牛期货、牲畜价格保险、目标价格机制）。**不可学：**人均耕地与玉米成本优势

澳大利亚	草地放牧 + 出口导向，成本极低；2026 年对华配额 20.5 万吨，6 月 18 日即耗尽	**可学**：草畜一体化与草地生产力管理。**不可学**：人均草地资源（是中国的数十倍）
巴西	热带草地 + 低成本育肥，占中国进口 52%；2026 年配额 110.6 万吨，7 月已用 80%	**可学**：热带品种选育与低成本育肥体系。**警惕**：单一来源国依赖风险（52% 集中度）
日本	和牛差异化 + 高关税配额保护 + 品牌溢价，单头产值可达普通牛数倍	**最值得学**：用"品质分级 + 品牌"摆脱成本竞争，走价值路线而非规模路线
欧盟	牛奶配额制（1984—2015）31 年实验：能止住过剩，也压制了竞争力，2015 年废除后价格暴跌	**教训**：行政性"永久管制"不可取；保障措施必须带日落条款（详见第六章）

> **核心判断**：中国能学的是"工具与组织"（期货、保险、分级、合作社），学不了的是"资源禀赋"（人均草地、玉米成本）。所以中国的出路不在"把成本降到巴西水平"，而在**把价值做上去 + 把成本结构里的浪费挤出来**——前者靠分级与品牌，后者靠种养结合。

六、制度工具评估：进口保障措施是一把"带定时器的好刀"

2024 年 12 月 27 日立案、2025 年 12 月 31 日裁定、2026 年 1 月 1 日实施——这是中国肉牛产业第一次拿到"国家级护栏"。

6.1 措施设计

要素	内容
形式	国别配额 + 配额外加征关税（在现行税率基础上加征 **55%**）
期限	3 年，2026.1.1—2028.12.31，实施期内**按固定时间间隔逐步放宽**（日落条款）
配额总量	2026 年 **268.8 万吨**、2027 年 274.2 万吨、2028 年 279.7 万吨（均低于 2024 年实际进口 287.4 万吨）
主要国别配额	巴西 110.6 万吨、阿根廷 51.1 万吨、澳大利亚 20.5 万吨（澳配额 6 月 18 日耗尽，6 月 20 日起加征 55%；巴西 7 月 21 日已用 80%）
叠加效应	配额外巴西牛肉叠加最惠国税率后综合税率达 **67%**，到岸成本抬升 25%—30%，基本失去价格优势
配套动作	中澳自贸协定牛肉特殊保障措施暂停；探索肉牛目标价格/收入保险；政策性银行加大信贷；主产区纾困

6.2 为什么说它"比欧洲配额制高明"

维度	欧洲牛奶配额（1984—2015）	中国牛肉保障措施（2026—2028）
性质	永久性产量上限	**临时性贸易救济**（有法定日落）
退出机制	无（拖了 31 年才废除，废除即崩盘）	**逐年放宽 + 3 年到期**，倒逼产业在窗口内完成升级
对象	管国内产量（管供给端）	管进口流量（管外部冲击）
副作用	价格僵化、配额租金、竞争力下降	国内价格中枢上移、下游成本上升、单一来源国依赖强化

世贸组织合规	—	依据《保障措施条例》，符合世贸组织保障措施协定

但必须清醒：保障措施能挡住进口，挡不住成本。三年窗口内如果只涨价、不降本，2029 年 1 月 1 日配额放开的那一刻，就是 2015 年欧洲废除牛奶配额后的重演——**价格暴跌、产能二次崩塌。**窗口的正确用法是三件事：保母牛、降成本、建工具。

七、成本革命：肉牛版的"种养结合"

判断：肉牛的成本战场在"地与草"，不在"牛"。精饲料占 60%—68%，而这部分成本由玉米、豆粕价格决定，养殖户完全被动。真正能自己掌控的，只有两件事：**就地种出便宜的粗饲料**，和**让牛少生病、少掉重、少空怀。**

7.1 一头牛的账本（河北围场规模育肥场实测，2025 年 7 月）

项目	数据
架子牛购入	200 公斤华西牛，**8000 元/头**
育肥饲料成本	**7539 元/头**（全外购）
出栏规格	750 公斤，按 27 元/公斤售价
饲料全外购模式收益	**4211 元/头**
种养结合模式收益（自有青贮）	**4955 元/头**
差额	**744 元/头**——只因为青贮是自己种的

744 元是什么概念？按 2024 年全行业头均亏 1600 元算，**种养结合能填掉将近一半的亏损**；按 2025 年 Q4 头均盈利 539 元算，**种养结合能让利润翻一倍多。**这不是理念，是现金流。

7.2 三条降本路径

路径	机制与数据
就地配套饲料地	"以地定牛"：一头育肥牛配套 1.5—2 亩青贮玉米地，粗饲料自给可降本 15%—20%；同时解决粪污消纳（一头牛年产粪污约 8—10 吨，需 1.5—2 亩消纳地）
秸秆与农副产物过腹转化	肉牛是"节粮型畜牧业"最佳载体：秸秆、酒糟、甜菜粕、果渣等本地副产物替代部分精料，每头日成本可降 2—4 元；这也是"以草换肉"的国家战略价值所在
精准营养与饲草检测	饲草近红外快速检测 + 全混合日粮精准配方：按实测营养值配料而非按经验配料，可减少蛋白与能量浪费 5%—10%，公斤增重饲料成本降 0.3—0.5 元——**这是"隐形基础设施"，也是检测与配方技术真正的落地场景**

7.3 "北繁南育"要不要改?

不该一刀切地废掉，但必须"减长途、增就近"。当前约 50% 的育肥场需要从东北、西北长途调运架子牛，运输距离 1000—3000 公里，途中掉重 3%—5%、应激发病率上升、2026 年 4 月口蹄疫一次调运受限就推涨全国价格。合理方向是：**牧区繁育 + 农区就近育肥 + 中原就地配套饲料地**，把"千里运牛"变成"百里运牛"，把运输成本转化为本地的种植收益。

八、目标函数再审视：从"出栏重"到"母牛效率"

核心悖论：2025 年全国牛肉产量 801 万吨创历史新高、出栏 5133 万头创新高，**同年 10 月仍有 68% 的场户亏损、中小户亏损面 82%。**产量节节高、利润节节低——这与奶业的"单产创新高、利润首次转负"是同一个病：**把规模当成了目标。**

8.1 被忽略的真指标：母牛年提供断奶犊牛数

指标	现状与意义
能繁母牛存栏	2026 上半年样本 2260 万头，较峰值大幅下降——这是**唯一决定 2028 年后供给的先行指标**
母牛年提供断奶犊牛数	行业平均水平不足 0.8 头/年（受胎率、流产率、犊牛成活率共同决定）——**每提高 0.1 头，等于凭空多出 200 多万头产能，且不需增加一头母牛**
母牛利用胎次	本应 6—8 胎，实际因繁殖障碍、蹄病、营养不足普遍提前淘汰——每少一胎，摊销成本上升 15% 以上
犊牛价格（先行信号）	2026 年 9 月 42.03 元/公斤（较年初涨 17%+，同比涨幅超 20%）——犊牛涨得比育肥牛快，说明**补栏需求已启动、牛源已紧缺**

8.2 利润修复的不均衡：育肥先富，母牛仍穷

环节	2023—2025	2025 Q4—2026	判断
育肥（外购架子牛）	头均亏 100—300 元，低谷期亏超 1000 元	Q4 头均盈利 **539 元**，2026 年有望升至 800—1000 元	周期弹性最大，最先修复
自繁自养	母牛段深度亏损，被迫淘汰	恢复较慢，需等犊牛价格传导	**母牛盈利 2026 年下半年才可能转正**
散户	议价弱、成本高，亏损面 82%	修复滞后于规模场	本轮退出主力，且很难再回来

这就是本轮最危险的裂缝：育肥端赚钱了，母牛端还在亏。如果 2026—2027 年母牛补栏跟不上（母牛从补栏到产犊 1 年、犊牛到出栏 1.5—2 年），那么 2028—2029 年保障措施到期时，中国会同时面对"母牛没补回来 + 进口闸门打开"——**两头落空，价格二次崩塌。**

8.3 考核指标建议换轨

- **把"能繁母牛存栏"设为产业红线指标：**参照生猪"能繁母猪存栏"预警机制，建立肉牛版的红黄绿三色预警（如能繁母牛低于 2400 万头即触发红色预警与补贴）。
- **把"母牛年提供断奶犊牛数"作为核心效率指标：**替代"存栏规模""出栏体重"这类数量指标，引导产业从"多养牛"转向"养好牛"。
- **把"头均全周期利润"作为经营考核：**含犊牛成本、饲料成本、死淘损失、资金成本的全口径核算，而不是只看卖牛时的单笔价差。
- **把"分级与品牌溢价"作为价值指标：**推动胴体分级、部位分割、品质定价——让"养得好"能卖上价，而不是只能拼公斤重。

九、视野拓宽：肉牛在"大食物观"里的位置

维度	关键命题
需求空间	中国人均牛肉消费量仍显著低于欧美，长期向上趋势未变；但短期需求受价格约束——**2026 年价格上涨已经出现"屠宰量同比 -10.86%、终端承接乏力"的信号**，说明需求弹性真实存在，涨价不能无限传导
节粮型畜牧业	肉牛吃秸秆、牧草、农副产物，是"以草换肉"的核心载体。在"人畜争粮"的国情下，肉牛的战略价值不是产多少肉，而是**把人类不能吃的生物质转化成优质蛋白**
土地三角	粮食—饲料—粪污消纳争地。"以地定牛"既是成本解，也是环保解：一头牛 1.5—2 亩配套地，草畜配套、粪肥还田，闭环才成立
蛋白安全	自给率 74%，低于 85% 的政策目标；进口来源高度集中于巴西（52%）。**单一来源国的 52% 集中度，是比价格更值得警惕的风险**——一旦巴西减产或贸易摩擦，缺口无处可补
全球共振	全球牛肉产量 2027/28 年预计分别下降 2.4%/2.8%，五大产区同步收缩，为 21 世纪以来首次——**意味着"靠进口补缺口"这条路本身也在收窄**
与奶业的联动	奶业过剩期的淘汰奶牛是肉牛市场的"隐形供给"（2023—2025 年尤甚），奶价与牛价因此负相关；两个产业共享同一个"淘汰出口"，必须放在一张图上看

十、应对方案：短、中、长期三层联动

10.1 短期（2026—2027）：先救母牛

措施	内容与要点
能繁母牛保护红线	建立能繁母牛存栏监测与三色预警；主产区严禁屠宰能繁母牛（凭耳标/档案核验），对留养母牛给予直接补贴——**这是唯一不可逆的资产，必须最先保住**
母牛养殖专项保险	母牛死亡险 + 繁殖障碍险 + 犊牛价格指数险，保费财政补贴 50%—70%；把"母牛亏钱就卖"的动机从根上掐断
信贷与贴息	母牛存栏抵押贷款、养殖贷展期贴息，避免资金链断裂引发被动清栏
疫病与调运	口蹄疫强制免疫与区域净化；跨省调运"点对点"备案，减少 2026 年 4 月那种"一省受限、全国涨价"的冲击
冻品与活畜储备	建立中央+地方牛肉储备机制（冻肉收储 + 活畜储备），奶业缺的"缓冲池"，肉牛要一次建齐

10.2 中期（2027—2029）：修组织、建工具

措施	内容与要点
组织化	合作社/联合体 + 长期订单合同（"保底价 + 市场价上浮"），把 150 万散户中的一部分组织起来，改变"散养对集中屠宰"的议价劣势
价格保险与"保险+期货"	肉牛价格指数保险试点；饲料端用玉米、豆粕期货做成本对冲（"保险+期货"），先解决"成本不可控"这一半问题
推动活牛期货上市	生猪期货 2021 年上市后已成行业标配，肉牛合约业内呼吁多年——期货不是投机工具，是**让价格信号提前 27 个月出现**的机制，正好治蛛网周期的病

屠宰加工一体化	养殖端参股屠宰、屠宰端反哺养殖（订单+二次分红），把"买卖关系"变成"股权关系"，与奶业"养殖加工一体化"同一逻辑
配额使用透明化	国别配额发放进度公开、可查询（当前澳配额 6 月耗尽、巴西 7 月用 80%，市场只能靠猜），避免进口节奏突然冲击国内价格

10.3 长期（2029 以后）：改结构、换目标

措施	内容与要点
种养结合与"以地定牛"	新建牧场按配套饲料地定规模（1.5—2 亩/头），饲草自给率纳入考核；粪肥还田闭环——**这是成本与环保的双解**
育种与地方品种	核心种源自主、地方黄牛（秦川、鲁西、延边、南阳）选育与杂交利用；建立胴体分级与品质评价体系，为"优质优价"打底
目标函数换轨	从"存栏规模、出栏体重"转向"母牛年提供断奶犊牛数 + 头均全周期利润 + 分级溢价率"
价值路线替代成本路线	学日本不学巴西：用分级、品牌、部位分割、预制菜与餐饮定制，把"每公斤牛肉"卖成"每份体验"，摆脱与进口的公斤成本竞争
规模化与专业化分工	50 头以上规模化户占比从 1.58% 稳步提升；推广"繁育专业户 + 育肥专业场 + 屠宰加工企业"的三段式分工，各环节各自专业化、各自可融资
技术基础设施	饲草近红外检测网络 + 精准配方 + 智能化饲喂 + 繁殖管理数字化——把"看不见的浪费"变成"可测量、可优化"的指标，这是降本最确定的技术来源

> **方案总纲：**短期用**母牛保护**守住产能根基，中期用**组织与工具**熨平周期，长期用**种养结合 + 价值路线**改造结构——三层缺一，2029 年保障措施到期之日，就是下一轮崩塌之时。

十一、结论与研判

- **关于性质：**这轮肉牛危机不是"消费不行"，而是"供给三重叠加（进口激增 + 奶牛淘汰外溢 + 前周期扩产释放）撞上需求疲软"。它是结构问题在周期里的爆发，不是单纯的行情不好。
- **关于节奏：**底部在 2025 年 2 月（活牛 25.68 元/公斤），2026 年是反转确认年（10 月 30.44 元、11 月初育肥公牛 31.88 元，同比 +20.96%）。按母牛去化幅度推算，供给缺口将延续至 2028 年，行情高点大概率出现在 2026 年末—2027 年上半年。
- **关于风险：**涨价本身会抑制需求——2026 年 10 月屠宰量同比已降 10.86%、终端高价承接乏力。**"供给收缩式上涨"的天花板是消费承受力，不是牛源稀缺度。**2027 年出现阶段性回调的概率不低，但那只是季节性/需求扰动，不是周期反转。
- **关于制度：**进口保障措施是中国肉牛产业第一次拥有"国家级护栏"，其价值不在挡住多少进口，而在**用三年时间逼产业完成三件事：保母牛、降成本、建工具。**它比欧洲配额制高明的地方在于有日落条款；它比欧洲配额制危险的地方也在于——三年一到，一切归零。
- **关于母牛：**这是本报告最想强调的一句：**肉牛产业的全部产能，装在一头母牛的子宫里。**存栏、产量、价格都是结果，能繁母牛才是因。2023—2025 年行业卖掉了 15%—20% 的母牛，这笔账要在 2028 年前后用高价偿还。
- **关于姊妹篇的呼应：**《倒牛奶的经济学》讲的是"过剩的出清"——奶多到要倒掉、要喷粉；本篇讲的是"短缺的修复"——牛少到价格暴涨、犊牛抢不到。两个产业方向相反，病根却同一个：**没有缓冲池、组织化缺**

失、把规模当目标。一头过剩、一头短缺，同时发生在 2026 年的中国畜牧业，这本身就是最值得记住的一课。

—— 刀客，2026 年 11 月 9 日

主要资料来源：国家统计局牛存栏/出栏/牛肉产量数据（2016—2026）；商务部公告 2024 年第 60 号（保障措施立案，2024.12.27）、2025 年第 87 号（保障措施裁定，2025.12.31）及商务部新闻发言人答记者问；农业农村部畜牧兽医局集贸市场监测价格；中国畜牧业协会牛业分会；上海钢联农产品肉牛月度/周度报告（2026 年 8—11 月：活牛出栏均价、犊牛与淘汰母牛价格、屠宰量）；全国畜牧总站 2025 年 7 月河北围场规模化育肥场典型案例；中国奶业协会第十六届奶业大会数据（2025）；券商研究（华泰证券、中信证券、国信证券、长江证券、中信建投期货）供需缺口与价格预测；全球牛肉协会产量预测（2027/28）；宁夏、内蒙古、辽宁等地方畜牧部门与政府提案答复材料。数据以官方发布为准，本报告仅作研究参考。